

Amundi CR Balancovaný - konzervativní

REPORT

Propagační
Sdělení

30/06/2025

Článek 8

Klíčové informace (Zdroj: Amundi)

NAV (kurz fondu) : **1.5226 (CZK)**
NAV a AUM k datu : **30/06/2025**
ISIN kód : **CZ0008472008**
Hodnota majetku pod správou (AUM) :
876.14 (miliony CZK)
Měna fondu : **CZK**
Referenční měna třídy : **CZK**
Benchmark : **Fond nemá benchmark**

Cíl investičního fondu

Investičním cílem fondu je zhodnocování majetku ve fondu investováním do smíšeného portfolia s převahou dluhopisů. Při investování společnost uplatňuje konzervativní investiční strategii. Úkolem menšinové akciové části majetku fondu je zajistit zhodnocení investice nad úroveň dosahovanou dlouhodobě u dluhopisů. Většinová dluhopisová část má za úkol zajistit dodržení celkově nižšího tržního rizika investice a menší kolísání fondu. Fond je finančním produktem, který podporuje vlastnosti ESG při investování v souladu s článkem 8 nařízení o zveřejňování. Detaily k investičnímu cíli a investiční strategii naleznete ve Sdělení klíčových informací nebo Statutu.

Základní charakteristika (Zdroj: Amundi)

Zařazení fondu : **Podílový fond**
Datum založení fondu : **26/05/2000**
Datum spuštění třídy : **26/05/2000**
Oprávněnost : -
Třída : **Akumulační**
Minimální investice jednorázová / pravidelná :
5,000 CZK / 500 CZK
Maximální vstupní poplatek : **5.00%**
Uplata za obhospodařování : **2.00%**
Výstupní poplatek (maximum) : **2.00%**
Doporučený investiční horizont : **3 roky**
Výkonnostní poplatek : **Žádný**

Výkonnost (Zdroj: Fund Admin) - Dosavadní výkonnost nepředpovídá budoucí výnosy

Vývoj celkové výkonnosti fondu (základ 100) (Zdroj: Fund Admin)



Celková výkonnost (Zdroj: Fund Admin)

	Od začátku roku	1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	3 roky	5 let	Od
Od data	31/12/2024	30/05/2025	31/03/2025	31/12/2024	28/06/2024	30/06/2022	30/06/2020	11/01/2002
Portfolio	3.28%	-0.40%	0.96%	3.28%	4.80%	6.70%	0.85%	1.59%

Roční výkonnost (Zdroj: Fund Admin)

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Portfolio	3.13%	12.51%	-7.85%	-4.53%	-2.01%	0.96%	-4.68%	-1.51%	-0.32%	-0.21%

* Zdroj: Fund Admin. Výkonnost je měřena za celý kalendářní rok – 12 měsíců. Všechny výnosy jsou očištěny od poplatků podfondu (primárně vstupní, výměnné a výstupní poplatky). Hodnota investice může fluktuovat nahoru a dolů v závislosti na tržních změnách.

Ukazatel Rizik (Zdroj: Fund Admin)



Ukazatel rizik předpokládá, že si produkt ponecháte 3 roky. Souhrnný ukazatel rizik je vodítkem pro úroveň rizika tohoto produktu ve srovnání s jinými produkty. Ukazuje, jak je pravděpodobné, že produkt přijde o peníze v důsledku pohybů na trzích, nebo protože Vám nejsme schopni zaplatit.

Analýza rizik (Zdroj: Fund Admin)

	1 rok	3 roky	5 let
Volatilita portfolia	3.11%	5.54%	5.38%

* Volatilita označuje míru kolísání hodnoty aktiva kolem jeho průměrné hodnoty (obvykle jako směrodatnou odchylku těchto změn během určitého časového úseku). Například denní změny na trhu v rozsahu +/- 1,5% odpovídají roční volatilitě ve výši 25%.

Hlavní pozice v portfoliu (Zdroj: Amundi)

	Portfolio *
AM CR AKCIOVY-STRED A VYCHO EVR - H	12.64%
CZGB 3.5% 05/35 145	10.23%
CZGB 1.2% 03/31 121	9.91%
CZGB 4.9% 04/34 151	8.49%
CZGB 0.95% 5/30	8.00%
CZGB 2% 10/33	7.41%
CZGB 1.75% 06/32 138	6.93%
CZGB 5.75% 03/29 153	6.20%
CZGB 2.5% 8/28	4.51%
CZGB 2.75% 07/29 105	4.39%

* Do hlavních pozic portfolia není zahrnut peněžní trh

Komentář portfolio manažera

Klíčové informace

- Kurz fondu v daném měsíci: -0,4 %.**
- Dařilo se akciím. Dluhopisy se vyvíjely smíšeně.
- Základní strategie fondu se nemění.

Vývoj na trzích a výhled do budoucna

V červnu 2025 světové akciové trhy zaznamenaly výrazný růst, přičemž americké indexy S&P 500 a Nasdaq 100 dosáhly nových rekordů. Dow Jones posílil o 4,5 %. Trhy tak uzavřely první polovinu roku na pozitivní vlně, navzdory turbulentnímu začátku roku. Ve střední a východní Evropě, zejména v Polsku a Česku, akciové trhy vykázaly smíšenou výkonnost. Polský index WIG mírně posílil díky silnému výkonu technologických a průmyslových firem, zatímco pražský PX index stagnoval kvůli obavám z regionálních ekonomických dopadů globálních obchodních napětí a inflace. Investoři v regionu zůstávají opatrní, sledují vývoj v EU a dopady geopolitických faktorů. Celkově červen 2025 přinesl světovým trhům zotavení a růst, podpořený geopolitickým uklidněním a technologickým optimismem, přičemž rizika v oblasti mezinárodního obchodu a makroekonomiky zůstávají.

Česká národní banka v souladu s očekáváními na červnovém zasedání ponechala úrokové sazby beze změny. Základní repo sazba tedy zůstává na 3,5 %, pro což hlasovalo všech sedm členů bankovní rady. Jednalo se o krok, který byl finančním trhem plně očekáván a v jeho prospěch hovořil i jednoznačný analytický konsensus včetně naší prognózy. K tomu přispěla také skutečnost, že stabilita úrokových sazeb na červnovém zasedání byla poměrně jasně naznačena nedávnými výroky bankovní rady. S ohledem na vysokou geopolitickou nejistotu, nejasnou sílu dopadů amerických cel a stále zvýšenou inflaci je velmi pravděpodobné, že centrální banka bude sazby držet beze změny i v průběhu léta. Ve zbytku letošního roku očekáváme maximálně jedno snížení úrokových sazeb. Náš základní scénář se tak nemění, na konci roku očekáváme sazby na úrovni 3,25 %.

Výnosy českých státních dluhopisů v průběhu června mírně rostly, což bylo obzvláště zřetelné na krátkém konci výnosové křivky. Trh tak podle všeho akceptoval konzistentně jestřábí rétoriku a nyní počítá s dlouhým obdobím stabilních sazeb. Pokud nedojde k něčemu, co by nečekaně změnilo názor ČNB, měly by se výnosy držet na současných úrovních, což platí především pro krátký konec výnosové křivky. Dlouhý konec bude ovlivňován vývojem ve světě a může eventuálně reagovat i na spekulace ohledně vlivu blížících se voleb na vývoj českého státního dluhu.

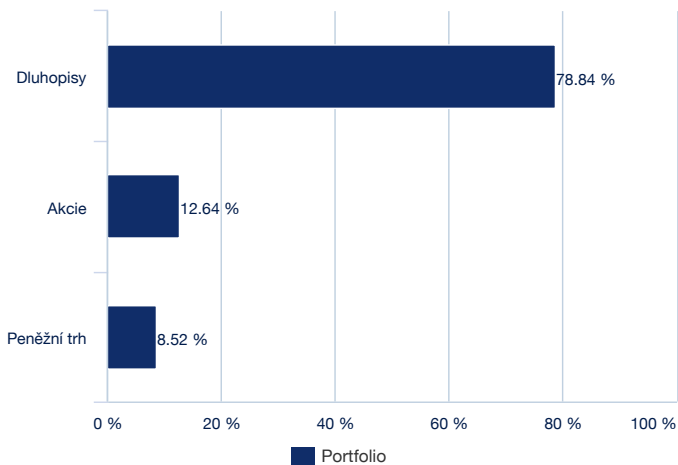
Strategie fondu a její dopad na výkonnost

Výkonnost fondu v čistém vyjádření v červnu klesla o 0,4 %. Středoevropské akcie, do kterých fond investuje prostřednictvím aktivně řízeného, diverzifikovaného fondu specializovaného na tento region, přes korekci v průběhu měsíce uzavřely v plusových hodnotách. Výnosy českých státních dluhopisů, především s kratšími splatnostmi, v průběhu měsíce mírně rostly (ceny dluhopisů klesaly). Šlo pravděpodobně o reakci trhu na jestřábí komentáře ze strany členů bankovní rady ČNB.

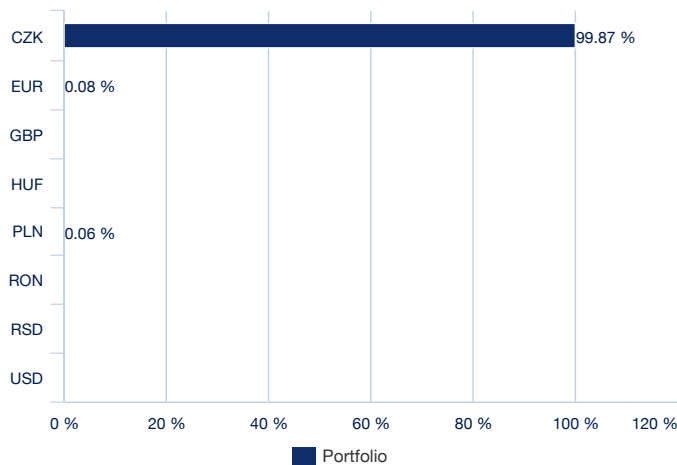
Ohledně červnové aktivity, ke změně strategie v průběhu hodnoceného období nedošlo, regionální akcie zůstávají převážené, durace portfolio je v blízkosti neutrální pozice vůči internímu benchmarku.

Složení portfolia (Zdroj: Amundi)

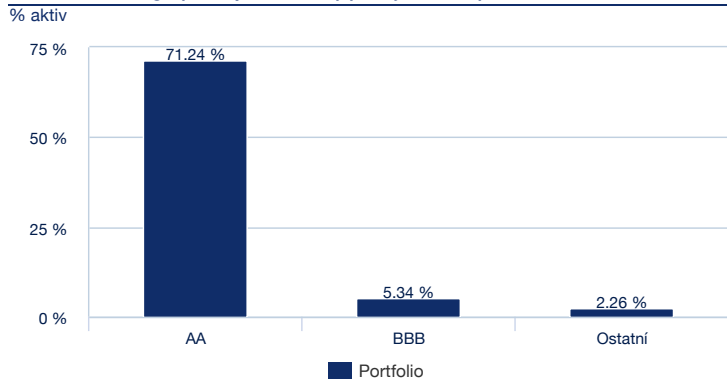
Rozdělení aktiv (Zdroj: Amundi)



Složení podle měn (Zdroj: Amundi)



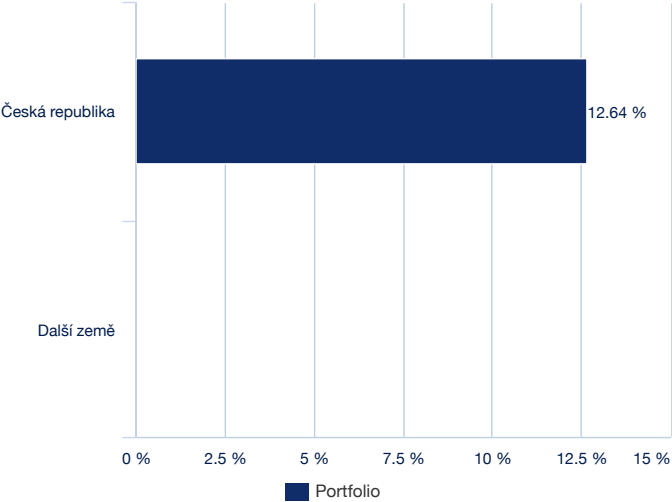
Složení dle ratingu (dluhopisová část) (Zdroj: AMundi)



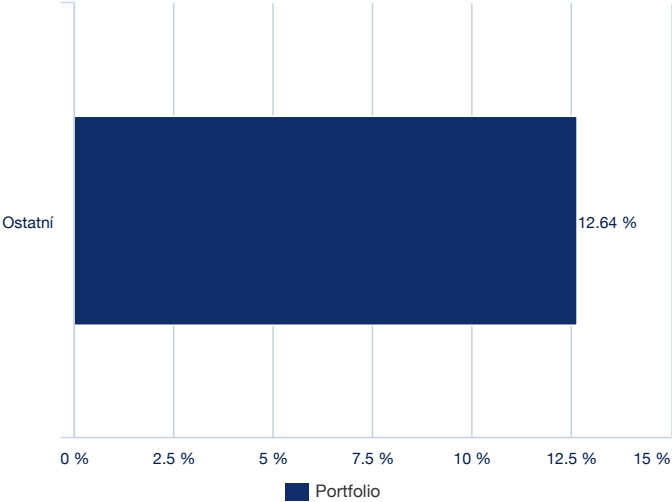


Složení portfolia - akciové pozice (Zdroj: Amundi)

Složení podle zemí (Zdroj: Amundi)



Složení podle sektorů (Zdroj: Amundi)

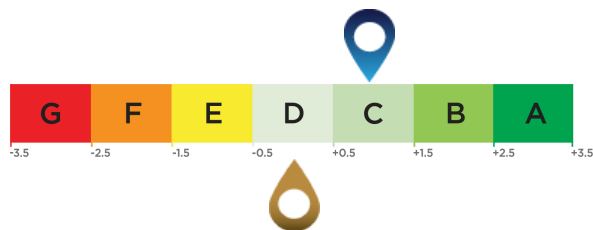


Právní informace

Tento dokument má pouze informativní charakter, jedná se o zjednodušenou informaci, která nemá smluvní povahu. Hlavní charakteristiky fondů jsou uvedeny v právní dokumentaci, která je k dispozici na webových stránkách AMF nebo na vyžádání v hlavních kancelářích správcovské společnosti. Doba trvání fondu je neomezená. Investoři berou na vědomí následující rizika: Hodnota investice a příjem z ní mohou stoupat i klesat, přičemž není zaručena plná návratnost původně investované částky. Každá osoba, která má zájem investovat do OPCVM, by měla být o těchto rizicích ujištěna před úpisem a měla by být seznámena s právní dokumentací a daňovými důsledky každého OPCVM. Zdrojem dat obsažených v tomto dokumentu je Amundi, není-li uvedeno jinak. Údaje v tomto dokumentu jsou platné k datu měsíční zprávy, pokud není uvedeno jinak.

Průměrné hodnocení ESG (source : Amundi)

Environmentální, sociální a správní hodnocení

ESG investičního prostředí: INDEX AMUNDI ESG RATING D
ESG skóre portfolia: 0.93

Skóre ESG Investment Universe¹ :: 0.00
Terminologie ESG**ESG kritérium**

Kritérium ESG: Jedná se mimořádná kritéria používaná k hodnocení environmentálních, sociálních a správních postupů společností, států nebo místních orgánů:

„E“ pro životní prostředí (úroveň spotřeby energie a plynu, nakládání s vodou a odpadem atd.).

„S“ pro sociální / společnost (dodržování lidských práv, zdraví a bezpečnost na pracovišti atd.).

„G“ pro správu (nezávislost představenstva, respektování práv akcionářů atd.).

ESG Rating

Hodnocení ESG emitenta: Khodnocení každého emitenta probíhá na základě kritérií ESG a je mu přiděleno kvantitativní skóre dle průměru v daném odvětví. Výsledek se převede na hodnocení na stupnici od A (nejlepší) po G (nejhorší). Metodika Amundi umožňuje vyčerpávající, standardizovanou a systematickou analýzu emitentů ve všech investičních regionech a třídách aktiv (akcie, dluhopisy atd.).

Hodnocení ESG investičního souboru a portfolia: portfoliu a investičnímu souboru je přiřazeno skóre ESG a hodnocení ESG (od A do G). Skóre ESG je váženým průměrem skóre emitentů, který se vypočítá podle jejich relativní váhy v investičním souboru nebo v portfoliu, s výjimkou likvidních aktiv a emitentů bez ratingu.

Amundi ESG Mainstreaming

Kromě dodržování zásad odpovědného investování společnosti Amundi⁴ portfolia Amundi ESG Mainstreaming také mají výkonnostní cíl v oblasti ESG dosáhnout skóre ESG z hlediska portfolia, které je vyšší než skóre ESG s ohledem na „investiční svět“.

¹ Odkaz na „investiční svět“ je definován buď referenčním ukazatelem fondu nebo indexem představujícím svět, kde lze investovat, v souvislosti s ESG.

² Procento cenných papírů s Amundi ESG ratingem z celkového portfolia (měřeno podle váhy)

³ Procento cenných papírů, na které se vztahuje metodika ESG ratingu, z celkového portfolia (měřeno podle váhy).

⁴ Aktualizovaný dokument je k dispozici na <https://www.amundi.com/int/ESG>.